

AR50

Folio



DISTILLERIES

MELCHERS

DISTILLERIES

melchers

ANNUAL REPORT 1968



Excellens

FORTIETH ANNUAL REPORT 1968



DIRECTORS

- * Senator Paul Desruisseaux, Q.C.
- * Lt-Col Sarto Marchand, E D, K L J
- * Mtre C. Antoine Geoffrion, Q.C.
- Marc Carrière
- Mtre R. Fraser Elliott, Q.C.
- Col Maurice Forget, Q.C.E D
- * Maurice Germain
- * Guy Marinier, C.A.
- J. Arthur Tremblay

*Member of the executive committee

REGISTRAR

Royal Trust of Canada, Montreal

OFFICERS

- | | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Chairman of the Board | : Sen. Paul Desruisseaux |
| President and Managing-Director | : Lt-Col Sarto Marchand |
| Vice-Presidents | : Mtre C. Antoine Geoffrion |
| Secretary-Treasurer | : Jules Thibaudeau |
| | : Guy Marinier |

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, Montréal

BANKERS

Royal Bank of Canada, Montreal



DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

FIVE YEAR SUMMARY	1968	1967	1966	1965	1964
Net Profit	\$1,040,400	\$ 627,400	\$ 413,900	\$ 252,200	\$ 210,300
Dividends	250,100	164,500	211,100	162,200	97,500
Earnings per Common Share* (based on average number of shares outstanding)	77¢	60¢	40¢	28¢	24¢
Current Assets	7,941,800	3,942,100	3,582,300	3,573,300	3,966,000
Current Liabilities	1,314,900	1,632,700	1,556,500	678,200	1,341,000
Ratio	6.0-1	2.4-1	2.3-1	5.3-1	3.0-1
Property & Plants (net)	3,442,000	2,972,400	2,420,900	1,635,900	1,468,400
Long Term Debt	4,213,000	2,323,000	1,898,000	2,005,500	2,101,500
Shareholders' Equity	6,464,500	3,461,300	2,958,300	2,891,400	2,115,100
No. of Common Shares outstanding August 31st	1,478,610	206,980	204,730	149,021	100,000

*Adjusted to reflect the five for one split



Directors' report to the shareholders

Your directors submit herewith the Fortieth Annual Report of the Company covering its operations during the fiscal year ended August 31, 1968. Your Company has just completed its best year on record in terms of net profits. As previously announced, major changes were made in the corporate structure and giant steps taken in our new expansion programme. We will review in detail these results and the changes made.

OPERATING RESULTS

Sales and Net Profit — an impressive increase of 20% in our sales to the domestic market as compared to an estimated 7% for the industry as a whole, has justified a reassessment of the allotments of whisky for export in order to protect our ever increasing domestic sales. We are rapidly building up inventories which will soon be sufficient to satisfy all demands. Despite these adjustments, sales and other revenues (exclusive of Excise and Sales taxes) reached \$6,170,200, an increase of \$300,000 over the preceding year.

Net profit for the year — including the profit on the sale of our investment in Glen Distillers, Ltd., increased by more than 65% at \$1,040,300 (77¢ per common share) as compared to \$627,400 in 1967 (60¢ per common share). Based on these results, your directors felt justified to increase the dividends by 50% during the year, from 04¢ to 05¢ quarterly for the quarter ended August 31st, and to 06¢ quarterly for the current quarter. As previously announced, shareholders of record November 4th, will receive 06¢ per share on November 30th.

The sale of our investment in Glen Distillers, Limited, is explained by a change in our export policy; export sales will henceforth be made directly to our customers.

Marketing — we have experienced our best year in Canada, despite the prolonged strike of the employees of one of our large customers (Q.L.B.).

With the introduction of two new brands (Melchers Canadian Whisky and Melchers Dry Gin) in 1969 and the growing popularity of our products, we expect the current year to surpass all others on record. In addition a special effort will be made to establish our own brand (Melchers Canadian Whisky) in world markets. Our imported brands, Grant's Scotch, Medley's Bourbon and Piper Heidsieck champagnes will continue to increase their share of their respective market contributing additional revenues to your Company.

Inventories — with our recent expansion in distillation and warehousing capacity, our stock of maturing whiskies has been substantially increased.

EXPANSION PROGRAMME

Your directors have approved capital expenditures in excess of \$6,000,000 over the next four years to expand the distillery, replace and enlarge the bottling facilities and more than double the maturing warehousing capacity. It is expected that by August 31st, 1969, more than 75% (\$4,800,000), of the programme will be completed, including the additions to the distillery itself, a new bottling and administration building and two 20,000 barrel warehouses.

FINANCING

To repay previous bank loans and to provide working capital, your Company has sold during the year, Treasury shares (443,710 common shares after conversion) for a total consideration of \$2,212,900.

Funds for the expansion programme and for the redemption of the two outstanding bond issues due in September 1969 will be provided for by a \$5,000,000 Debenture issue to be acquired at par by our bankers and by a \$2,500,000 four-year loan agreed to by a customer. The debentures will be issued in two series of \$2,500,000, the first, Series A, to be dated August 30th, 1968 and the second, Series B, August 30th 1969. Following the shareholders' approval of By-Law XXIX last July, the capital stock was subdivided five for one. The authorized capital is presently 2,500,000 common shares of which 1,478,610 are outstanding and fully paid.

OTHER INFORMATION AND APPRECIATION

We are proud to report that a contributory pension plan, supplementary to the Q.P.P. and the F.P.P. was offered and accepted by more than 98% of the eligible employees. The plan became effective September 1st, 1968 and the Company will underwrite the entire cost of past services. The actuarial cost of these past services is estimated at \$632,000 to be amortized over a period not exceeding 23 years.

It is with great pride and pleasure that we acknowledge the excellent relationship which exists between your management and your employees at all levels. The success achieved to date can only be regarded as a small measure of their loyalty, cooperation and industry.

We also wish to thank our shareholders for their constant and unfailing support to the Management and its policies.

Respectfully submitted,
On behalf of the Board of Directors

 President

Montreal, P.Q.
October 22nd, 1968

MELCHERS DISTILLERIES, LIMITED AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 1968

	1968	1967
Sales and other revenues	\$6,170,243	\$5,870,934
(Excluding Excise & Sales taxes)		
Dividends from associated company	375,000	855,000
	<hr/>	<hr/>
Deduct:		
Cost of sales, selling and administrative expenses	5,473,742	5,512,666
Remuneration of executive officers including directors' fees	111,254	169,667
Other directors' fees	7,500	6,000
Interest on bonds	117,688	122,051
Interest on bank borrowings	51,111	84,400
Amortization of bond discount and expense	14,328	14,328
Provision for depreciation	212,332	189,386
Provision for income taxes (Note 3)	42,550	—
	<hr/>	<hr/>
Income from operations	514,738	627,436
Profit on disposal of investment in associated company	525,698	—
	<hr/>	<hr/>
Net income including in 1968 profit on disposal of investment in associated company	1,040,436	627,436
Retained earnings at beginning of the year	1,220,796	757,845
	<hr/>	<hr/>
Deduct: Dividends on common shares	250,113	164,485
Retained earnings at the end of the year	\$2,011,119	\$1,220,796
	<hr/>	<hr/>
Net income per common share including in 1968 profit on disposal of investment in associated company, based on the average number of shares outstanding during the year — 1968: 1,356,625 shares; 1967: 1,034,900 shares.	77 cents	60 cents
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.		

MELCHERS DISTILLERIES, LIMITED AND SUBSIDIARIES

ASSETS		1968	1967
CURRENT			
Cash	\$ 351,727	\$ 142,282	
Term deposits	1,950,000	—	
Due from associated companies	—	153,394	
Accounts receivable	827,420	720,467	
Inventory valued at the lower of cost and net realizable value	4,769,747	2,883,057	
Prepaid expenses	42,917	42,948	
	<hr/>	<hr/>	
	7,941,811	3,942,148	
INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANIES, AT COST	—	11,876	
MORTGAGE LOAN, 6%, due 1979	307,000	307,000	
 FIXED			
	Cost	Accumulated Depreciation	
Land	\$ 15,808		
Buildings	3,065,968	\$1,084,421	
Machinery and equipment	2,965,246	1,520,560	
	<hr/>	<hr/>	
	\$6,047,022	\$2,604,981	
	<hr/>	<hr/>	
DEFERRED CHARGES AND OTHER ASSETS	336,127	183,614	
TRADE MARKS, FORMULAE, PATENTS AND GOODWILL	1	1	
	<hr/>	<hr/>	
	\$12,026,980	\$7,417,012	
	<hr/>	<hr/>	
On behalf of the Board:			
	Paul Desruisseaux . . . Director		
	Sarto Marchand . . . Director		

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT AUGUST 31, 1968

LIABILITIES	1968	1967
CURRENT		
Bank loan, secured	\$ —	\$ 970,000
Accounts payable and accrued liabilities	1,235,950	583,730
Deposit re production contract	78,984	78,984
	1,314,934	1,632,714
LONG TERM DEBT		
6 1/4% closed first mortgage sinking fund bonds due September 1, 1969		
Authorized and issued	1,500,000	1,500,000
Purchased for sinking fund	687,000	577,000
	813,000	923,000
7% general mortgage bonds due September 15, 1969 . . .	900,000	900,000
Bank loan (Note 1)	2,500,000	500,000
	4,213,000	2,323,000
DEFERRED INCOME TAXES (Note 3)	34,500	—
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK (Note 4)		
Common shares, without nominal or par value		
Authorized — 2,500,000 shares		
Issued — 1,478,610 shares (1967: 206,980 shares)	4,453,427	2,240,502
RETAINED EARNINGS	2,011,119	1,220.796
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	6,464,546	3,461,298
	\$12,026,980	\$7,417,012
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.		

MELCHERS DISTILLERIES, LIMITED AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 1968

Source of funds

From operations			
Net income for the year		\$ 514,738	
Amounts charged against income but not requiring outlay of funds:			
Depreciation	\$212,332		
Deferred income taxes	34,500		
Amortization — bond discount and expense	14,328		
— leasehold improvements	13,850	275,010	
		789,748	
Issue of common shares		2,212,925	
Increase in long-term bank borrowing		2,000,000	
Disposal of investment in associated company		533,038	
		\$5,535,711	

Application of funds

Net addition to fixed assets	\$ 682,000
Dividends on common shares	250,113
Increase in deferred charges and other assets	176,156
Sinking fund instalment	110,000
Increase in working capital	4,317,442
	\$5,535,711

AUDITOR'S REPORT

The Shareholders,
Melchers Distilleries, Limited.

I have examined the consolidated balance sheet of Melchers Distilleries, Limited and its subsidiary companies as at August 31, 1968 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations I have required. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, and as shown by the books of the companies, these financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiaries as at August 31, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montréal, Qué.
October 11, 1968.

L. E. BOISSONNAULT, C.A.,
of Touche, Ross, Bailey & Smart
Chartered Accountants

NOTES

NOTE 1 — BORROWING ARRANGEMENTS

In order to provide for its expected capital requirements and subject to the terms of a trust deed to be entered into, the Company has agreed to sell and its bankers have agreed to purchase at par \$5,000,000, 8% Debentures comprising 1) \$2,500,000 Series A Debentures to be dated August 30, 1968, repayable at the rate of \$250,000 on September 1 of each of the years 1969 to 1972 inclusive and the balance of \$1,500,000 on September 1, 1973, and 2) \$2,500,000 Series B Debentures to be dated August 29, 1969, repayable at the rate of \$250,000 on September 1 of each of the years 1970 to 1973 inclusive and the balance of \$1,500,000 on September 1, 1974.

In consideration for the purchase of the said Debentures, the Company has undertaken to grant to the purchasers an option to purchase 75,000 common shares of the capital stock of the Company at \$8 per share, exercisable over a period of five years to August 30, 1973.

The proceeds of the Series A issue are to be applied against the bank loan of \$2,500,000 outstanding at August 31, 1968.

NOTE 2 — LOAN FROM CUSTOMER

Under the terms of a sales agreement dated July 26, 1968 entered into with a customer covering the production and delivery of spirits over a four year period expected to commence September 1, 1969, the customer has agreed to advance to the Company a sum not exceeding \$2,500,000 to assist in the financing of increased distillation facilities. The advance is to bear interest at the lender's prime borrowing rate and is to be repaid over the delivery period.

NOTE 3 — INCOME TAXES

The 1968 provision for income taxes comprises:

Income taxes applicable to the year's operations	\$87,810
Less: Credit arising from the application of prior years' losses	(79,760)
Net taxes payable	8,050
Deferred income taxes	34,500
Charge to income	\$42,550

Prior years tax losses have been completely absorbed in reducing the current year's taxable income. Deferred income taxes arise from claiming capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts.

NOTE 4 — CAPITAL STOCK

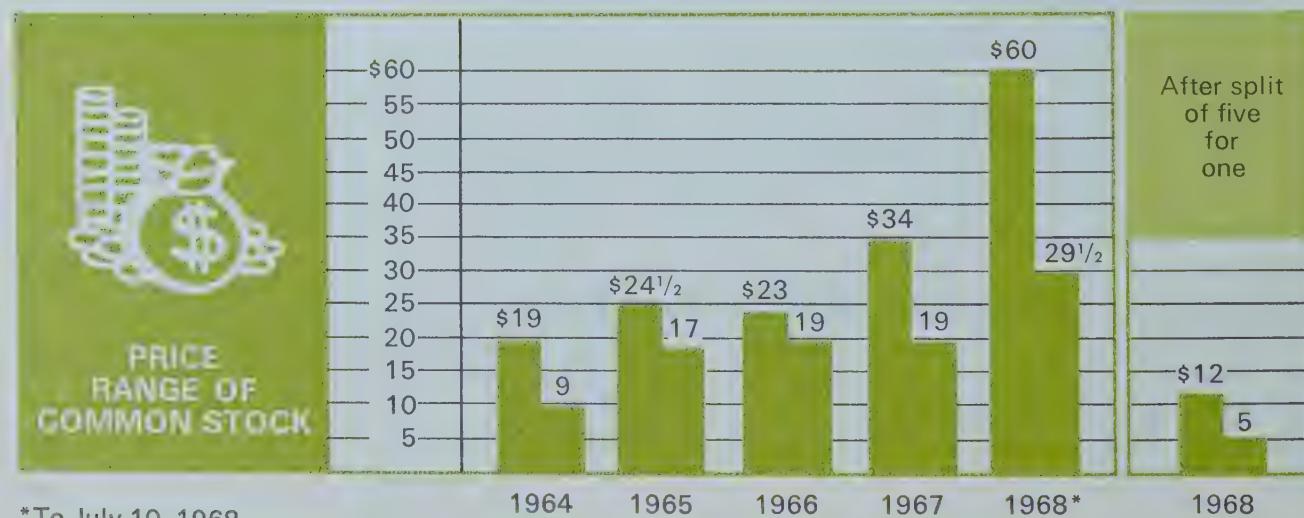
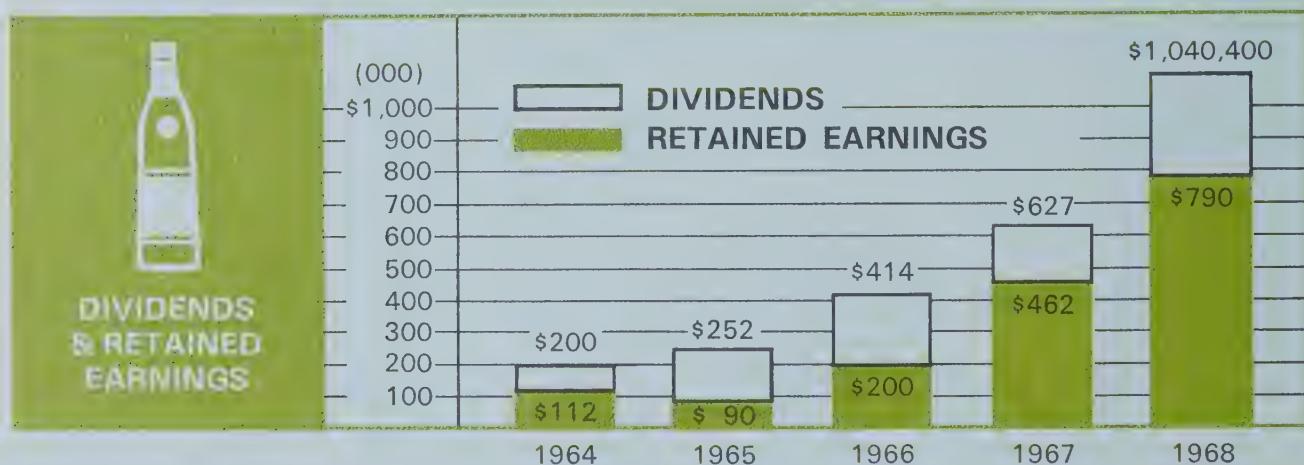
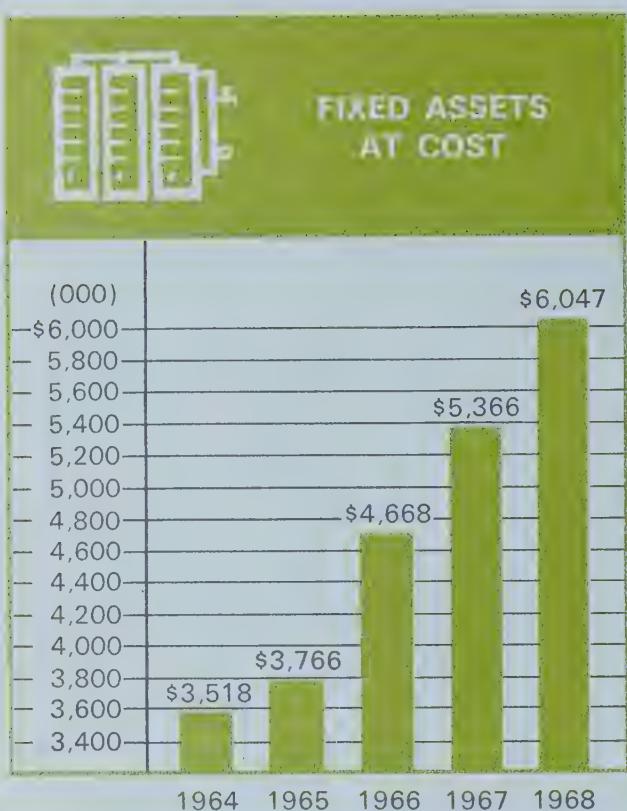
- a) Pursuant to Supplementary Letters Patent dated December 27, 1967, the authorized capital stock of the Company was reduced by the cancellation of 250,000 7% Cumulative Redeemable Preferred shares of the par value of \$5 and the authorized capital of the Company was increased by the creation of 200,000 additional common shares without nominal or par value.
- b) A total of 86,553 common shares without nominal or par value were issued by the Company in November 1967 at \$25 per share of which 36,553 shares were issued by way of subscription rights to shareholders on the basis of one new share for each four shares held. The consideration received amounted to \$2,163,825.
- c) Pursuant to Supplementary Letters Patent dated July 10, 1968, the 500,000 common shares without nominal or par value comprising the authorized capital of the Company were subdivided and converted into 2,500,000 common shares without nominal or par value.
- d) Common shares, equivalent to 10,945 after conversion, were issued during the year under the terms of the Executive Stock Option Plan for a total consideration of \$49,100. At August 31, 1968, 15,055 common shares were reserved for issuance under the Plan.
- e) Under the terms of the borrowing arrangements referred to in note 1 the Company has undertaken to grant to the purchasers of its debentures an option to purchase 75,000 common shares of the Company at \$8 per share, exercisable over a five year period to August 30, 1973.

NOTE 5 — PENSION PLAN

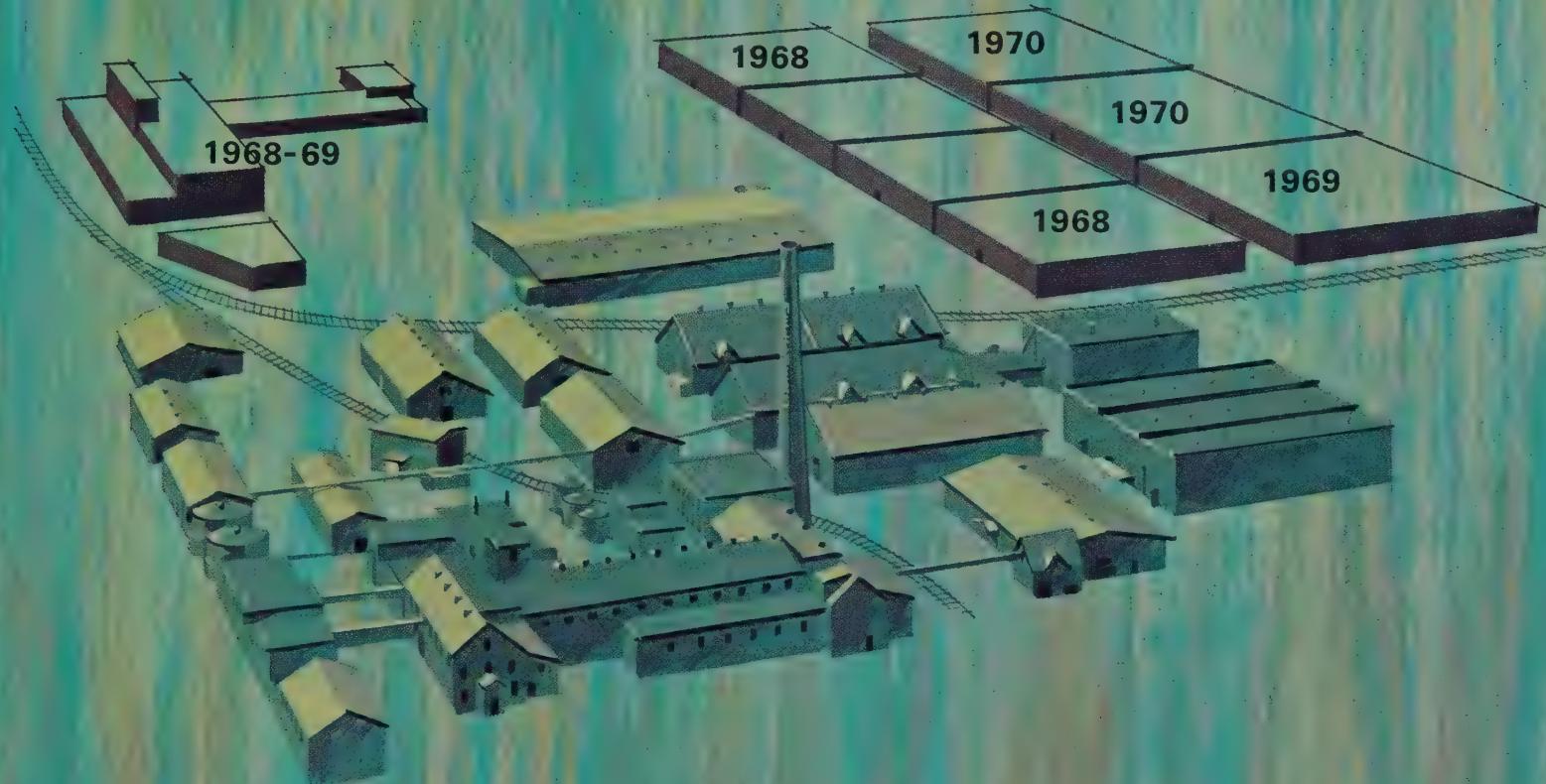
A Pension Plan for employees, effective September 1, 1968, has been established by the Company. It is intended to amortize the past service liability of approximately \$632,000 under the Plan over a period not exceeding 23 years.

NOTE 6 — CAPITAL EXPENDITURE PROGRAMME

The Company's forecast of capital expenditures in the succeeding twelve month period amounts to approximately \$4,800,000.



*To July 10, 1968



Our plant is growing:

All details on expansion have been completed and plans are projected for the following three important elements:

1. Adding to production capacity and the modernization of existing facilities.

2. Construction of a new bottling plant, a new administration building and a new building for the filling and emptying of whisky barrels.
3. Construction of storage buildings for the aging of whisky at the rate of two new buildings per year over the next four year span.



MELCHERS BOTTLING PLANT AND OFFICES



DISTILLERIES

MELCHERS

DISTILLERIES



PRODUITS IMPORTÉS
IMPORTED PRODUCTS



Join Melchers' National Advertising.



National Advertising.

Melchers
VERY MILD
Canadian Whisky
WELCHERS DISTILLERIES LIMITED
Brewed & Bottled in Canada

Mutiny against monotony. Make some new friends, have a get-acquainted open house. *Ambient Melchers Very Mild Canadian Whisky*. Smooth, mellow, light, priced right... made in Canada by Melchers Distilleries Limited.

[WHEN YOU BUY MELCHERS, TALK ABOUT THE NEW NATIONAL ADVERTISING.]

big deal.

[WHEN YOU BUY MELCHERS]

Take one...

What's the best whisky for you?

[IN FIFTEEN WORDS OR LESS]

Melchers

Home taught.

[MELCHERS VERY MILD CANADIAN WHISKY]

[MELCHERS VERY MILD CANADIAN WHISKY]

[MELCHERS VERY MILD CANADIAN WHISKY]



La publicité de Melchers prend un visage nouveau et enthousiasmant: des annonces de revues pleine page, quatre couleurs et des annonces de journaux de 300 lignes paraîtront en Ontario et en Colombie Britannique, deux provinces où Melchers possède le plus grand potentiel. Une publicité française pour le Québec est en préparation et servira à lancer le nouveau gin appelé Melchers Dry Gin. Une puissante campagne de publique annonce les gins Melchers Geneva, Croix d'Or, Zee et le Gros Gin Marchand.

Melchers advertising takes on a new and exciting look with full page, four colour advertisements and 300 line newspaper ads in Ontario and British Columbia, where Melchers highest potential exists. French advertising in Québec is in preparation and will be used for launching the new Melchers Dry Gin. Melchers Geneva Gins, Croix d'Or, Zee and Gros Gin Marchand are currently supported by a strong advertising campaign.



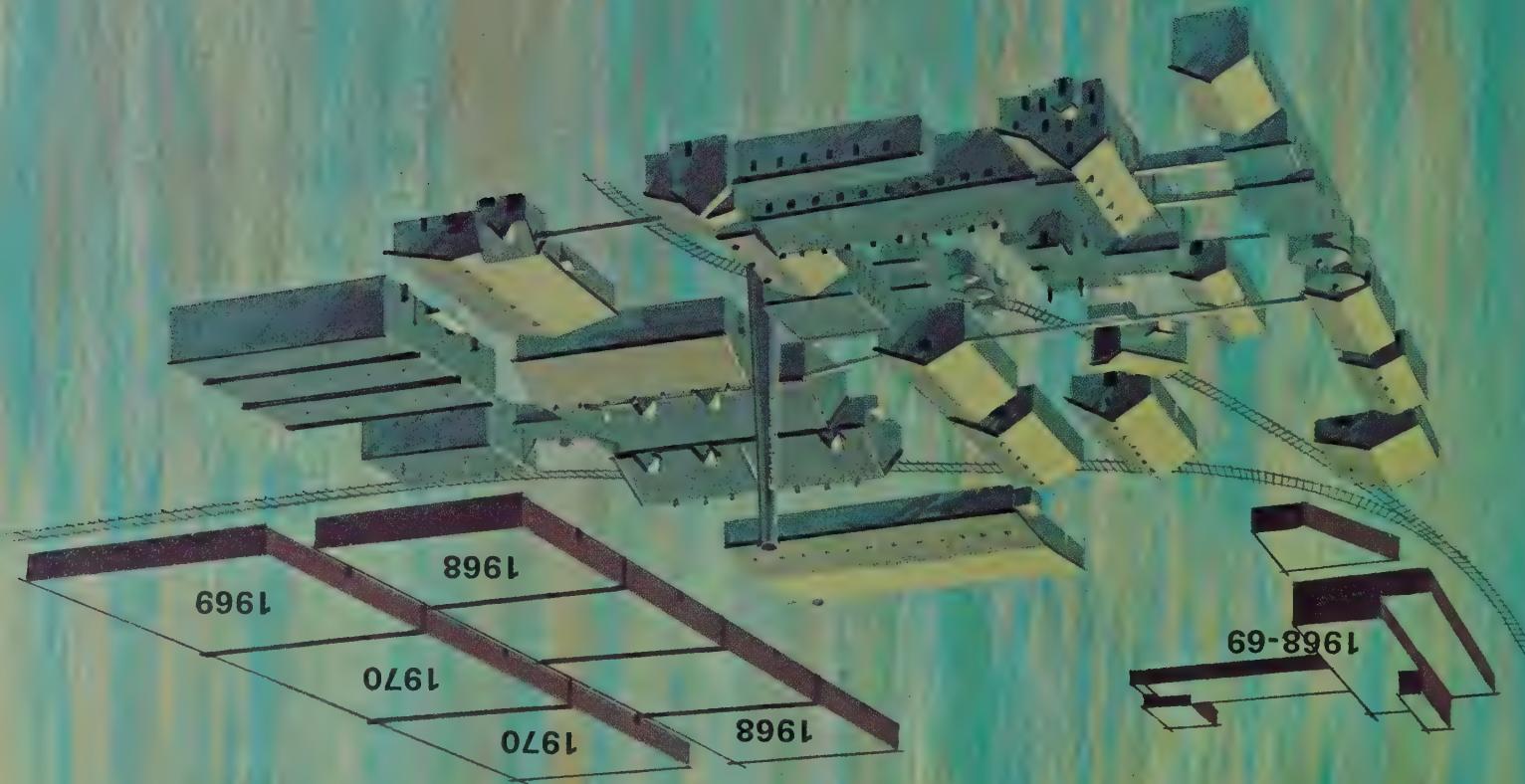
Tous les détails de l'agrandissement sont établis et le projet comprend les trois éléments importants suivants:

1. Augmentation de la capacité de production et modification des installations existantes.
2. Construction d'une nouvelle usine d'embotellage.
3. Construction de deux entrepôts de vétillissement pour le whisky annuellement demandé les quatre prochaines années.

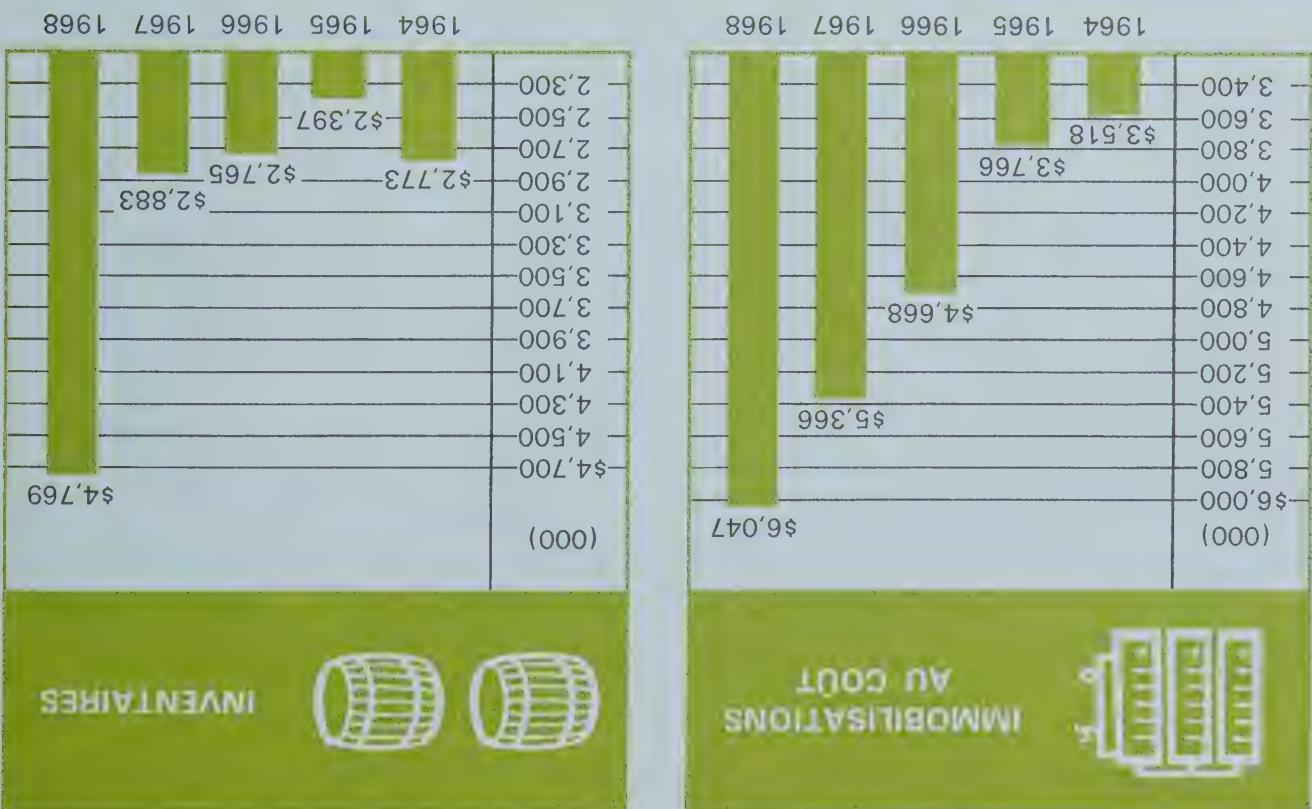
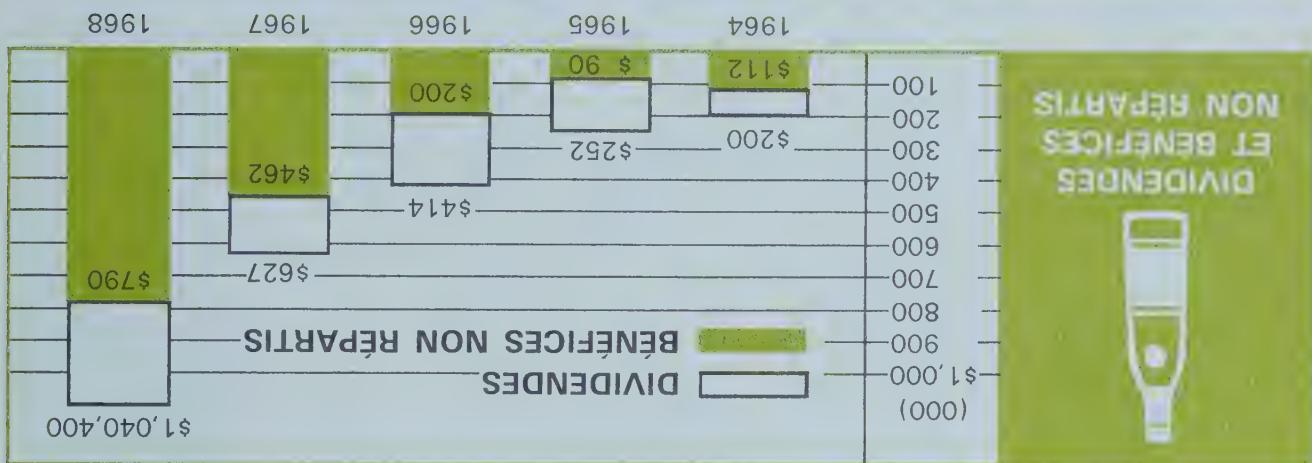
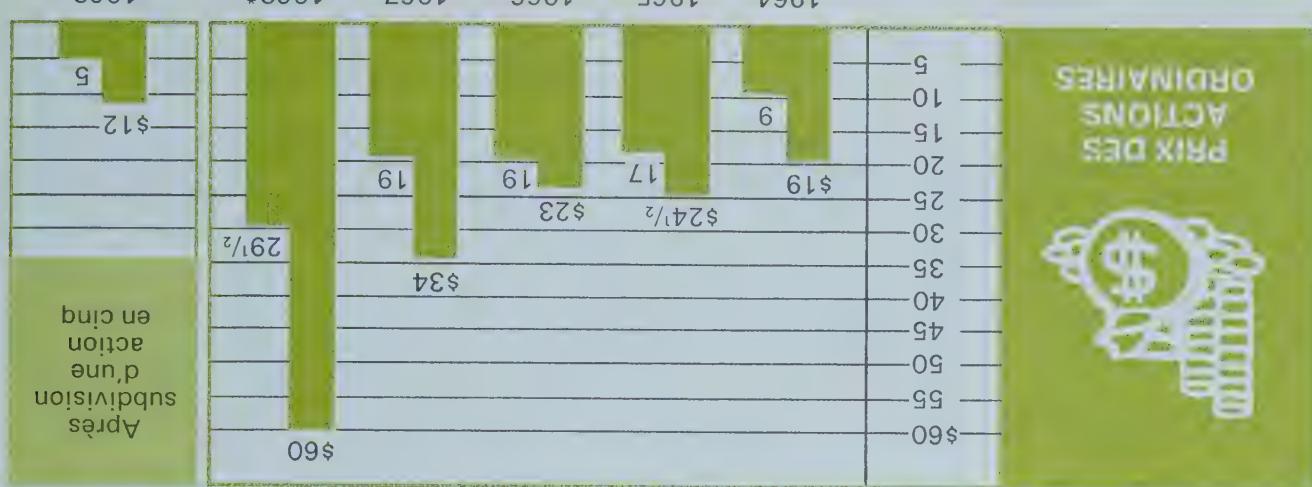
Le projet comprend les trois éléments importants suivants:

1. Augmentation de la capacité de production et modification des installations existantes.
2. Construction d'une nouvelle usine d'embotellage.
3. Construction de deux entrepôts de vétillissement pour le whisky annuellement demandé les quatre prochaines années.

Notre usine s'agrandit:



*Au 10 juillet, 1968



Les dépenses d'immobilisations prévues pour les prochains douze mois s'élèvent à \$4,800,000.

NOTE 6 — PROGRAMME D'IMMOBILISATIONS

sur une période n'excédant pas 23 ans de la dette pour services antérieurs qui s'élèvent à \$632,000 approximativement. Le 1er septembre 1968, la compagnie établissait un Plan de pension pour ses employés. On prévoit l'amortissement

NOTE 5 — PLAN DE PENSION

- e) Aux termes de l'accord mentionné à la note 1, la compagnie s'est engagée à donner aux acheteurs de ses débentures étaisent réservées pour les fins du Plan.
- d) Des actions ordinaires, équivalentes à 10,945 après conversion, furent émises au cours de l'année pour une somme de \$49,100 en vertu du Plan d'option d'actions pour le personnel de direction. Au 31 août 1968, 15,055 actions ordinaires sont émises aux actionnaires, équivalentes à 10,945 après conversion, furent émises au cours de l'année pour une somme de 2,500,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.
- c) Conformément aux lettres patentes supplémentaires datées le 10 juillet 1968, les 500,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair constituant le capital-actions autorisé de la compagnie furent subdivisées et converties en quatre actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair égales à \$2,163,825.
- b) Un total de 86,553 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair furent émises en novembre 1967 à \$25 l'action, dont 36,553 actions par voie de droits aux actionnaires permettant la souscription d'une nouvelle action pour chaque actionnnaire. Le produit de ces émissions s'est élevé à \$2,163,825.
- a) Conformément aux lettres patentes supplémentaires datées le 27 décembre 1967, le capital-actions autorisé de la compagnie fut réduit par l'annulation de 250,000 actions privilégiées, rachetables, 7% cumulatif, avec valeur en pair de \$5 chacune et le capital-actions autorisé de la compagnie fut augmenté par la création de 200,000 actions ordinaires additionnelles sans valeur nominale ou au pair.

NOTE 4 — CAPITAL-ACTIONS

de l'année. Les impôts différés proviennent de l'excédent de l'amortissement fiscal sur l'amortissement imposable des pertes pour fins fiscales reportées des exercices antérieurs ont été entièrement imputées au revenu imposable de la compagnie et le capital-actions autorisé fut augmenté par la création de 200,000 actions ordinaires de \$5 chacune et le capital-actions autorisé de la compagnie fut augmenté par la création de 200,000 actions ordinaires additionnelles sans valeur nominale ou au pair.

Montants	Impôts afférents aux opérations de l'année	Impôts à payer	Impôts différés	Dépense de l'exercice
\$87,810 (79,760)		\$8,050	\$44,500	\$42,550

La provision pour impôts sur le revenu de 1968 comprend:

NOTE 3 — IMPÔTS SUR LE REVENU

Le prêt portera intérêt au taux préférentiel d'emprunt du prêteur et sera remboursable au cours de la période de livraison. Selon les termes d'un contrat de vente conclu le 26 juillet 1968 avec un client concernant la fabrication et la livraison de spiritueux pendant une somme n'excédant pas \$2,500,000 destinée à accroître sa capacité à produire à la compagnie une somme n'excédant pas \$2,500,000 destinée à accroître sa capacité de distillation.

NOTE 2 — EMPRUNT D'UN CLIENT

En prévision de ses besoins d'ordre capital et sujet aux termes d'un acte de fiducie à exécuter, la compagnie s'est engagée à vendre et ses banquiers se sont engagés à acheter au pair des débentures des débentures une option, valable jusqu'au 30 août 1973, pour l'achat de 75,000 actions ordinaires du capital-actions de la compagnie à \$2,500,000 de débentures série B à être datées le 29 août 1969, remboursables à raison de \$1,500,000 le 1er septembre de chaque année des années 1970 à 1973 inclusivement et le solde de \$1,500,000 le 1er septembre 1974. Aux termes de l'accord intervenu, la compagnie s'est engagée à donner aux acheteurs des débentures une option, valable jusqu'au 30 août 1973, pour l'achat de 75,000 actions ordinaires du capital-actions de la compagnie à \$2,500,000 de débentures série A à être datées le 30 août 1968, remboursables à raison de \$250,000 le 1er septembre 1973, et 2) septembre de chaque année 1969 à 1972 inclusivement et le solde de \$1,500,000 le 1er septembre 1973, et 2) septembre de chaque année 1970 à 1973 inclusivement et le solde de \$1,500,000 le 1er septembre 1974.

NOTE 1 — ENGAGEMENTS RELATIFS À UN EMPRUNT

Compétables Agrees

de Touché, Ross, Bailey & Smart

L.E. BOISSONNAULT, C.A.,

Montreal, Québec.

le 11 octobre 1968.

La situation financière des compagnies au 31 août 1968 ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, applicables suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

A mon avis, et après les écritures passées aux livres des compagnies, ces états financiers exposent justifiées que j'ai jugées nécessaires dans les circonstances. Mon examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des fonds pour l'exercice clos à cette date, et j'ai obtenu tous les renseignements et explications que j'ai demandées. Mon état consolide du revenu et des bénéfices non répartis et de provenance et emploi des fonds pour les états financiers du bilan consolidé de Les Distilleries Melchers, Limitee et ses filiales au 31 août 1968 et j'ai examiné le bilan consolidé de Les Distilleries Melchers, Limitee et ses filiales au 31 août 1968 et les Distilleries Melchers, Limitee.

Aux actionnaires,

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Employ des fonds	
	\$5,535,711
Augmentation du fonds de roulement pour obligations	4,317,442
Versement au fonds d'amortissement autres avoirs	110,000
Augmentation des frais différences et dividende sur actions ordinaires	176,156
Immobilisations	250,113
	\$ 682,000
	<hr/> \$5,535,711
Provenance des fonds	
Vente de participation dans compagnie associée	533,038
Augmentation de l'emprunt bancaire à long terme	2,000,000
Emission d'actions ordinaires	2,212,925
	789,748
Amortissement — escompte et frais d'obligations imposts sur le revenu différences	34,500
Amortissement des immobilisations dépenses n'entrant pas de déboursées	\$212,332
Bénéfice d'exploitation	\$ 514,738
Fonds provenant des opérations	
Amortissement des immobilisations	14,328
Améliorations locatives	13,850
Dépenses n'entrant pas de déboursées	275,010
	<hr/> \$5,535,711

ETAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET ENTRÉE DES FONDS
POUR L'EXERCICE QUOS LE 31 AOÛT 1968

LES DISTILLERIES MELCHERS, LIMITEE ET FILIALES

1968

1968

BALANÇON CONSOLIDÉ AU 31 AOÛT 1968

EXIGIBILITÉS

Emprunt bancaire garantie	\$ —	\$ 970,000
Comptes à payer et frais courus	1,235,950	583,730
Dépot pour contrat de production	78,984	78,984
Emprunt bancaire garantie	1,314,934	1,632,714

DETTE À LONG TERME

Autorisées et émises	1,500,000	577,000
Rachetées pour fonds d'amortissement	687,000	813,000
Obligations 6 1/4%, à fonds d'amortissement, garanties par	900,000	923,000
échéant le 15 septembre 1969	900,000	900,000
Emprunt bancaire (note 1)	500,000	500,000
Obligations 7%, garanties par hypothèque générale,	2,500,000	2,500,000
échéant le 15 septembre 1969	900,000	900,000
IMPOSTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS (Note 3)	4,213,000	2,323,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 4)	2,240,502	2,011,119
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair	4,453,427	1,220,796
Autorisée — 2,500,000 actions	6,464,546	3,461,298
Emis — 1,478,610 actions (1967; 206,980 actions)	12,026,980	\$7,417,012
TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		

des états financiers.
Les notes explicatives font partie intégrante

1968

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 351,727	\$ 142,282
Dépôts à termes	—	—
Da par compagnies associées	—	153,394
Comptes à recevoir	827,420	720,467
Stocks évalués au plus bas du prix coutant et de la valeur réalisable nette	4,769,747	2,883,057
Dépenses payées d'avance	42,917	42,948
PLACEMENT DANS COMPAGNIES ASSOCIÉES, AU COURT	—	11,876
PRÈT HYPOTHÉCAIRE, 6%, échéant en 1979	—	307,000
IMMOBILISATIONS		
Terrains	\$ 15,808	183,614
Bâtiments	\$ 3,065,968	336,127
Machines et outillage	2,965,246	2,972,373
FRAIS DIFFÉRENTS AUTRES AVOIRS		
ETACHALANDAGE, FORMULES, BREVETS MARQUES DE COMMERCE		
1	\$ 12,026,980	\$7,417,012

Au nom du Conseil d'Administration:

Paul Desruisseaux Administrateur

Sarto Marchand Administrateur

Au nom du Conseil d'Administration:

Et Achalandage, Formules, Brevets Marques de Commerce

1

\$ 12,026,980

\$7,417,012

1968

ETAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON REPARTIS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 1966

LES DISTILLERIES MELCHERS. UMTIEE ET FILIALES

le 22 octobre 1968
Montreal, P.Q.

Au nom du Conseil d'Administration
Rapport annuel de l'administration aux actionnaires

C'est avec plaisir et orgueil que nous reconnaissons les excellentes relations qui existent entre votre administration et vos employés à tous les niveaux. On doit attribuer à leur loyauté, leur collaboration et leur diligence, le succès que nous avons obtenu jusqu'à maintenant.

Plan de Rentes du Canada, a été offert aux employés éligibles qui l'ont accepté à 98%. Ce plan est en vigueur depuis le 1er septembre 1968, et la compagnie souhaiterait que ce soit total des services passés. Le coût actuel de ces services passés est estimé à \$632,000, qui sera amorti dans un délai ne dépassant pas 23 ans.

Nous sommes fiers de faire rapport qu'un plan de pension contributif, supplémentaire au Plan de Rentes du Québec et au Plan de Rentes du Canada, a été offert aux employés éligibles qui l'ont accepté à 98%. Ce plan est en vigueur depuis le 1er septembre 1968, et la compagnie souhaiterait que ce soit total des services passés. Le coût actuel de ces services passés est estimé à \$632,000, qui sera amorti dans un délai ne dépassant pas 23 ans.

RENSEIGNEMENTS ET APPRECIATION

Conformément à l'approbation du Réglement XXXIX par les actionnaires en juillet dernier, le capital-actions à être subdivisé à raison de 5 pour 1. Le capital autorisé est donc maintenant de 2,500,000 actions ordinaires dont 1,478,610 sont émises et payées.

Le 2500,000, la première "Série A", en date du 30 août 1968, et la seconde "Série B", en date du 30 août 1969.

Les fonds nécessaires au moyen d'une émission d'expansions de deux émissions d'obligations dues en septembre 1969, seront obtenus au moyen d'une émission et recouvrir les deux émissions d'obligations dues en septembre

de l'année, des actions du trésor (443,710 actions ordinaires après subdivision), pour une somme totale de \$2,212,900.

Àfin de rembourser des emprunts bancaires antérieurs et obtenir du capital d'exploitation, votre compagnie a vendu, au cours

FINANCEMENT

Dans le but d'agrandir la distillerie, de remplacer et augmenter l'outillage de l'emballage et de plus que doubler la capacité d'entreposage des produits de maturation, vos administrateurs ont approuvé des dépenses de capital au-delà du programme aura été exécuté. Y compris les rajouts à la distillerie, une nouvelle bâtie pour l'administration et l'ensemble du programme d'entreposage des produits de maturation, nos administrateurs ont approuvé des dépenses de capital au-delà de \$6,000,000 au cours des quatre prochaines années. Nous estimons que vers le 31 août 1969, plus que 75% (\$4,800,000) de l'argent, des actionnaires aura obtenu leur ascension dans leurs marchés respectifs.

Dans le but d'agrandir la distillerie, de remplacer et augmenter l'outillage de l'emballage et de plus que doubler la capacité d'entreposage des produits de maturation, vos administrateurs ont approuvé des dépenses de capital au-delà du programme d'entreposage des produits de maturation, une nouvelle bâtie pour l'administration et l'ensemble du programme d'entreposage des produits de maturation, nos administrateurs ont approuvé des dépenses de capital au-delà de \$6,000,000 au cours des quatre prochaines années. Nous estimons que vers le 31 août 1969, plus que 75% (\$4,800,000) de l'argent, des actionnaires aura obtenu leur ascension dans leurs marchés respectifs.

PROGRAMME D'EXPANSION

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

Invénitaires — Par suite de l'augmentation récente de nos capacités de distillation et d'entreposage, nous avons considérablement accru nos stocks de whiskies de maturation.

EXPLORATION

Autres revenus (excluant les taxes d'accise et de ventes), ont atteint \$6,170,200, soit une augmentation de \$300,000, sur l'année antérieure.

Autres revenus (excluant les taxes d'accise et de ventes), ont atteint \$6,170,200, soit une augmentation de \$300,000, sur l'année antérieure.

Autres revenus (excluant les taxes d'accise et de ventes), ont atteint \$6,170,200, soit une augmentation de \$300,000, sur l'année antérieure.

Autres revenus (excluant les taxes d'accise et de ventes), ont atteint \$6,170,200, soit une augmentation de \$300,000, sur l'année antérieure.

Autres revenus (excluant les taxes d'accise et de ventes), ont atteint \$6,170,200, soit une augmentation de \$300,000, sur l'année antérieure.

Rapport du Conseil d'administration aux actionnaires



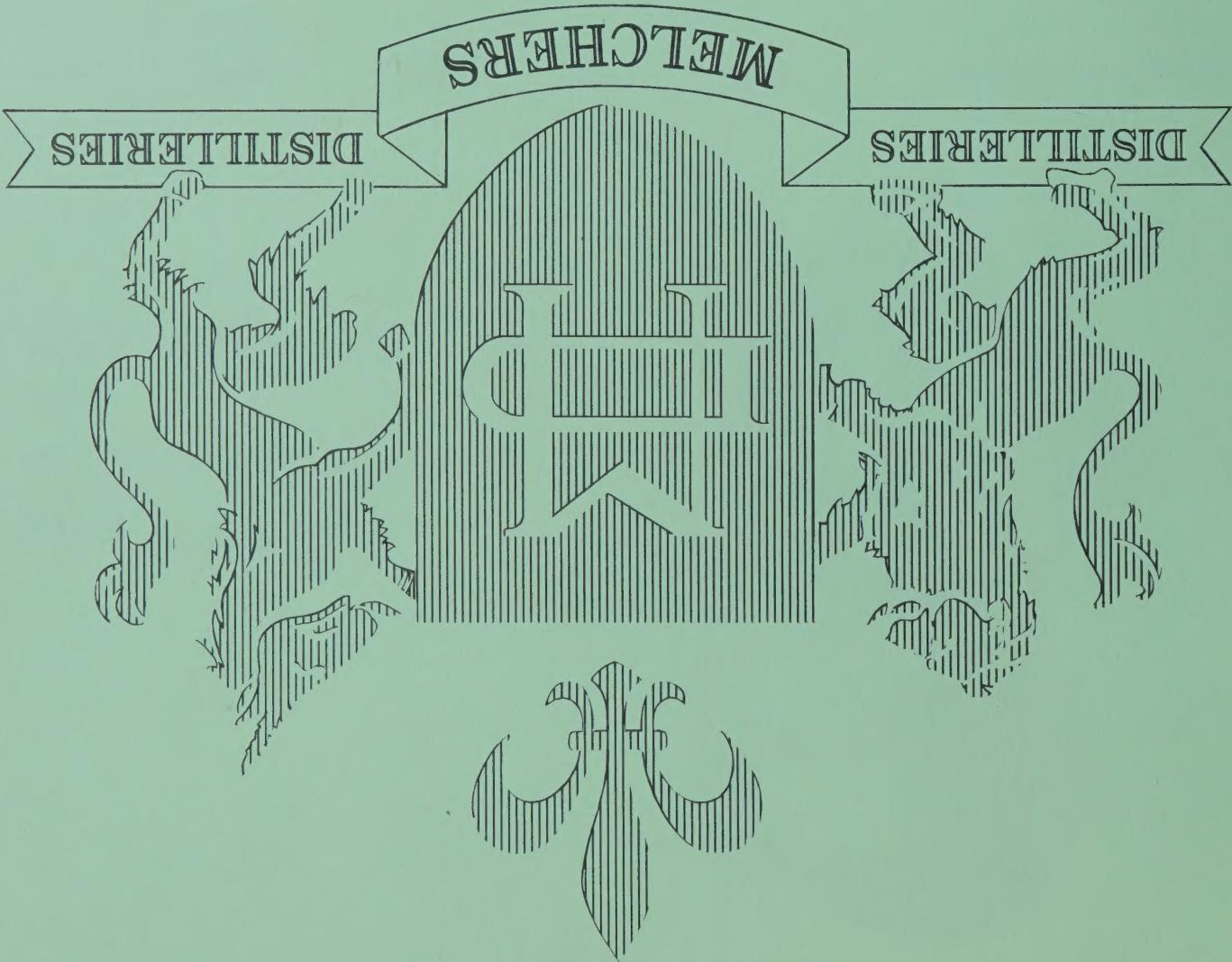
*Ajusté selon la subdivision de cinq actions pour une.

Benefice net	\$1,040,400	\$ 627,400	\$ 413,900	\$ 252,200	\$ 210,300				
Dividendes	250,100	164,500	211,100	162,200	97,500				
Bénéfice par action ordinaire*	77 cents	60 cents	40 cents	28 cents	24 cents				
(base sur le nombre moyen d'actions en circulation)									
Disponibilités	7,941,800	3,942,100	3,582,300	3,573,300	3,966,000				
Exigibilités	1,314,900	1,632,700	1,556,500	678,200	1,341,000				
Quotient	6,0-1	2,4-1	2,3-1	5,3-1	3,0-1				
Immobilisations (nettes)	3,442,000	2,972,400	2,420,900	1,635,900	1,468,400				
Dette à long terme	4,213,000	2,323,000	1,898,000	2,005,500	2,101,500				
Avoir des actionnaires	6,464,500	3,461,300	2,958,300	2,891,400	2,115,100				
No. d'actions en circulation au 31 août	1,478,610	206,980	204,730	149,021	100,000				

APERCU DE CINQ ANS 1968 1967 1966 1965 1964

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES





ADMISTRATEURS	*Sénateur Paul Desruisseaux, C.R.	*Lt-Col Sarto Marchand, E.D., K.L.J.	*Me C. Antoine Geoffrion, C.R.	Marc Carrière	Me R. Fraser Elliott, C.R.	Col Maurice Forgé, C.R., E.D	Guy Marinière	Vice-Président, Mise en Marche	Secrétaire et Trésorier	Guy Marinier	AGENT DE TRANSFERT	Montreal Trust Company, Montreal	BANQUIERS	Le Trust Royal du Canada, Montreal	REGISTRARIE
OFFICIERS	*Lt-Col Sarto Marchand, E.D., K.L.J.	*Me C. Antoine Geoffrion, C.R.	Marc Carrière	Me R. Fraser Elliott, C.R.	Col Maurice Forgé, C.R., E.D	Guy Marinière	Vice-Président	Me C. Antoine Geoffrion	Président du Conseil d'Administration : Sén. Paul Desruisseaux	Président et Directeur Général	Vice-Président	Me C. Antoine Geoffrion	Président du Conseil d'Administration : Sén. Paul Desruisseaux	Montreal Trust Company, Montreal	Le Trust Royal du Canada, Montreal
DISTILLERIES	*Sénateur Paul Desruisseaux, C.R.	*Lt-Col Sarto Marchand, E.D., K.L.J.	*Me C. Antoine Geoffrion, C.R.	Marc Carrière	Me R. Fraser Elliott, C.R.	Col Maurice Forgé, C.R., E.D	Guy Marinière	Vice-Président	Me C. Antoine Geoffrion	Président et Directeur Général	Vice-Président	Me C. Antoine Geoffrion	Président du Conseil d'Administration : Sén. Paul Desruisseaux	Montreal Trust Company, Montreal	Le Trust Royal du Canada, Montreal
DISTILLERIES	ADMISTRATEURS	OFFICIERS	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	DISTILLERIES	REGISTRARIE

БІЛОСЛАВІЯ

МІРОНІЙ

ДИАГНОСТИКА

ДІАГНОСТИКА



RAPPORT ANNUEL 1969

mellown

MELCHERS
DISTRIBUTEURS

